

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### งบการเงิน

จากรายงานการสอบบัญชีของบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด ในช่วงปี 2560 ถึงปี 2562

- ในปี 2562 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการตรวจสอบโดยนายกฤษดา เลิศวนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4958 แห่งบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด โดยให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทไทยคูน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- ในปี 2561 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการตรวจสอบโดยนายกฤษดา เลิศวนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4958 แห่งบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด โดยให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทไทยคูน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- ในปี 2560 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการตรวจสอบโดย นายเติมพงษ์ โอปนพันธุ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4501 แห่งบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด โดยให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทไทยคูน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 1) ตารางสรุปงบการเงิน(หน่วย: ล้านบาท)

งบดุล	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย/ งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2562	2561	2560	2562	2561	2560
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	424.29	584.72	471.23	424.29	584.72	471.23
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	572.92	826.83	744.69	572.92	826.83	744.69
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	1,706.37	2,058.31	1,768.49	1,706.37	2,058.31	1,768.49
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45.63	51.88	59.02	45.63	51.88	59.02
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,749.21</b>	<b>3,521.74</b>	<b>3,043.43</b>	<b>2,749.21</b>	<b>3,521.74</b>	<b>3,043.43</b>
<b>สินทรัพย์ระยะยาว</b>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00	60.00
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	378.46	410.24	459.53	730.66	730.66	730.66
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	60	-	-	60	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	3,230.05	3,961.44	4,209.67	3,230.05	3,961.44	4,209.67
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	-	-	0.78	-	-	0.78
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	25.60	55.87	62.89	25.60	55.87	62.89
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11.16	11.10	13.53	11.16	11.10	13.52
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>3,765.27</b>	<b>4,498.65</b>	<b>4,806.40</b>	<b>4,117.47</b>	<b>4,819.07</b>	<b>5,077.52</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>6,514.48</b>	<b>8,020.39</b>	<b>7,849.83</b>	<b>6,866.68</b>	<b>8,340.81</b>	<b>8,120.95</b>
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,501.83	1,692.82	1,901.68	1,501.83	1,692.82	1,901.68
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	510.52	831.87	314.82	510.52	831.87	314.82
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี	56.31	32.00	111.00	56.31	32.00	111.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	0.00	0.08	0.47	0.00	0.08	0.47
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	75.07	103.42	89.29	75.07	103.42	89.29
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>2,143.73</b>	<b>2,660.19</b>	<b>2,417.26</b>	<b>2,143.73</b>	<b>2,660.19</b>	<b>2,417.26</b>
<b>หนี้สินระยะยาว</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	0.08	-	-	0.08
เงินกู้ระยะยาวอื่น ๆ	41.77	46.00	78.00	41.77	46.00	78.00
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	37.05	22.64	20.19	37.05	22.64	20.19
<b>รวมหนี้สินระยะยาว</b>	<b>78.82</b>	<b>68.64</b>	<b>98.27</b>	<b>78.82</b>	<b>68.64</b>	<b>98.27</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,222.55</b>	<b>2,728.83</b>	<b>2,515.53</b>	<b>2,222.55</b>	<b>2,728.83</b>	<b>2,515.53</b>

ส่วนของผู้อถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน-หุ้นสามัญ 596,748,900 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49
ทุนที่ชำระเต็มมูลค่า-หุ้นสามัญ						
596,748,900 หุ้น	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นซื้อคืน	20.02	20.02	20.02	20.02	20.02	20.02
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	7.27	-	-	-
กำไรสะสม	-1,695.58	-695.95	-660.48	-1,343.37	-375.53	-382.08
หุ้นสามัญซื้อคืน	-	-	-	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้อถือหุ้น</b>	<b>4,291.93</b>	<b>5,291.56</b>	<b>5,334.30</b>	<b>4,644.14</b>	<b>5,611.98</b>	<b>5,605.42</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น</b>	<b>6,514.48</b>	<b>8,020.39</b>	<b>7,849.83</b>	<b>6,866.69</b>	<b>8,340.81</b>	<b>8,120.95</b>

## 2) งบกำไรขาดทุนและกระแสเงินสด

งบกำไรขาดทุนและกระแสเงินสด	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย/ งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2562	2561	2560	2562	2561	2560
รายได้จากการขาย-สุทธิ	9,562.39	10,356.10	7,516.64	9,562.39	10,356.10	7,516.64
รายได้อื่น	64.50	105.44	60.24	64.50	98.08	60.24
<b>รายได้รวม</b>	<b>9,626.89</b>	<b>10,461.54</b>	<b>7,576.88</b>	<b>9,626.89</b>	<b>10,454.18</b>	<b>7,576.88</b>
ต้นทุนขาย	9,642.31	9,979.93	6,967.65	9,642.31	9,979.93	6,967.65
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	337.92	360.65	332.61	337.92	360.56	332.61
ค่าใช้จ่ายอื่น	521.01	21.82	-27.59	521.01	21.83	-27.59
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>10,501.24</b>	<b>10,362.40</b>	<b>7,272.67</b>	<b>10,501.24</b>	<b>10,362.32</b>	<b>7,272.67</b>
กำไรก่อนหักส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วมและค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-874.35	99.14	304.21	-874.35	91.86	304.21
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	32.05	49.29	74.96	-	-	-
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	60.46	78.30	58.82	60.46	78.30	58.82
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนผลประโยชน์(ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้</b>	<b>-966.86</b>	<b>-28.45</b>	<b>170.43</b>	<b>-934.81</b>	<b>13.56</b>	<b>245.39</b>
ผลประโยชน์(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	-30.82	-7.01	17.86	-30.82	-7.01	17.86
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	-997.68	-35.47	188.30	-965.63	6.55	263.25
กำไรต่อหุ้น	-1.67	-0.06	0.32	-1.62	0.01	0.44
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย	596.75	596.75	596.75	596.75	596.75	596.75
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	218.68	572.48	-624.35	218.68	565.29	-624.35
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-156.59	-72.85	-20.56	-156.59	-72.93	-20.56
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	-222.53	-378.87	718.94	-222.53	-378.87	718.94
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น	-	-7.27	-	-	-	-
<b>กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>	<b>-160.44</b>	<b>113.49</b>	<b>74.03</b>	<b>-160.44</b>	<b>113.49</b>	<b>74.03</b>

## 3) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินซึ่งแสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย / งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2562	2561	2560	2562	2561	2560
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.28	1.32	1.26	1.28	1.32	1.26
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.47	0.53	0.50	0.47	0.53	0.50
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	13.66	13.18	14.43	13.66	13.18	14.43
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	26.35	27.31	24.95	26.35	27.31	24.95
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.12	5.22	4.80	5.12	5.22	4.80
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	70.28	69.02	74.95	70.28	69.02	74.95
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	14.37	17.41	19.02	14.37	17.41	19.02
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	25.06	20.68	18.92	25.06	20.68	18.92
วงจรเงินสด (วัน)	71.57	75.65	80.97	71.57	75.65	80.97
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร</b>						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	-0.84	3.63	7.30	-0.84	3.63	7.30
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย (%)	100.84	96.37	92.70	100.84	96.37	92.70
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	-4.37	0.15	2.88	-4.37	0.15	2.88
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-10.43	-0.34	2.51	-10.10	0.06	3.50
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-20.82	-0.67	3.59	-18.83	0.12	4.81
กำไรสุทธิต่อหุ้น	-1.67	-0.06	0.32	-1.62	0.01	0.44
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	7.19	8.87	8.94	7.78	9.40	9.39
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-13.73	-0.45	2.54	-12.70	0.08	3.44
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	-27.75	-0.87	4.33	-26.85	0.16	6.06
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.32	1.31	1.01	1.26	1.26	0.98
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.52	0.52	0.47	0.48	0.49	0.45
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-	-	-	-
<b>การเจริญเติบโตของ (%)</b>						
สินทรัพย์	-18.78	2.17	12.56	-17.67	2.17	13.26
หนี้สิน	-18.55	8.48	37.76	-18.55	8.48	37.76
รายได้จากการขาย	-7.66	37.78	21.19	-7.66	37.78	21.19
ต้นทุนขาย	-3.38	43.23	22.60	-3.38	43.23	22.60
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	-6.30	8.43	6.47	-6.28	8.40	6.47
กำไรสุทธิ	-2,712.74	-118.84	168.39	-14,842.44	-97.51	51.43
กำไรขั้นต้น	-121.25	-31.48	5.76	-121.25	-31.48	5.76

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### 14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2562 มีรายได้จากการขายสุทธิ 9,562 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.66 เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มียอดขาย 10,356 ล้านบาท ของรายได้จากการขายในประเทศและร้อยละ 72.10 จากการขายต่างประเทศ ร้อยละ 27.90 สาเหตุมาจากราคาขายของผลิตภัณฑ์เหล็กที่ลดลงและการแข็งค่าของเงินบาททำให้ปริมาณขายลดลงรายได้อื่น 65 ล้านบาท ลดลง 41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.61 เปรียบเทียบกับปี 2561 สาเหตุหลักมาจากมีกำไรจากการเลิกกิจการของบริษัทย่อยในปี 2561 ประกอบกับการลดลงของกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ในปี 2562 ขาดทุนสุทธิของปี 2562 เท่ากับ 998 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2,713.18 เมื่อเทียบกับ 36 ล้านบาท ของปี 2561 สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2562 ราคาขายผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปและเหล็กแท่งในต่างประเทศลดลงส่งผลให้ราคาขายผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของ บริษัทลดลง บวกกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเป็นผลให้ยอดขายลดลงทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง นอกจากนี้ในปี 2562 มีการตัดสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์และขาดทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนลดลง 5.35 ล้านบาท ทำให้ขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น

ในปี 2561 มีรายได้จากการขายสุทธิ 10,356 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.78 เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มียอดขาย 7,517 ล้านบาท รายได้จากการขายในประเทศร้อยละ 56.91 และร้อยละ 43.09 จากการขายต่างประเทศ สาเหตุการเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากปริมาณขายและราคาขายเพิ่มขึ้นในปี 2561 เท่ากับ 36 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 118 เมื่อเทียบกับ 188 ล้านบาท ของปี 2560 สาเหตุหลักเกิดจากราคาขายผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปและเหล็กแท่งในต่างประเทศลดลงอย่างรวดเร็วตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2561 เป็นผลมาจากราคาขายที่ลดลงในไตรมาส 4 ทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง

##### 14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

###### (1) รายได้จากการขาย

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขาย 9,562 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.66 เมื่อเทียบกับ 10,356 ล้านบาท ในปี 2561 เนื่องจากปริมาณขายและราคาขายลดลง

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขาย 10,356 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 37.78 เมื่อเทียบกับ 7,517 ล้านบาท ในปี 2560 เนื่องจากปริมาณขายและราคาขายเพิ่มขึ้น

###### โครงสร้างรายได้จากการขายสามารถสรุปได้ดังนี้

###### รายได้จากการขายเหล็กถนัด

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายเหล็กถนัดเท่ากับ 4,343 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14 เปรียบเทียบกับรายได้จากการขายเหล็กถนัดในปี 2561 เท่ากับ 5,021 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 28 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560

###### รายได้จากการขายลวดเหล็ก

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายลวดเหล็ก 899 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 26 เปรียบเทียบกับปี 2561 และในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายลวดเหล็ก 1,218 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 1 จากปี 2560

รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ 1,611 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 24 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 และในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ 2,112 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560

**(2) ต้นทุนและค่าใช้จ่าย**ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายหลักมาจากต้นทุนของวัตถุดิบหลักแท่งและค่าใช้จ่ายในการผลิต โดยในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขาย 9,642 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.38 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 ส่วนใหญ่เนื่องจากราคาขายเหล็กที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 338 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.30 จากปี 2561 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายประมาณร้อยละ 3.53 และร้อยละ 3.49 ในปี 2562 และปี 2561 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้แก่ ค่าเสื่อมราคา เงินเดือนและค่าแรง รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการขนส่งที่แตกต่างกันตามปริมาณการขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงในปี 2562 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าลดลง

**(3) กำไร**กำไรขั้นต้น

ในปี 2562 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น -80 ล้านบาท มีอัตราที่ลดลงจากร้อยละ 3.63 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 0.84 ในปี 2562 สาเหตุหลักเป็นผลมาจากในปี 2562 ราคาขายผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปและเหล็กแท่งในต่างประเทศลดลง ส่งผลให้ราคาขายผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของ บริษัทลดลง บวกกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเป็นผลให้ยอดขายลดลงทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง

ในปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น 376 ล้านบาท มีอัตราที่ลดลงจากร้อยละ 7.30 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 3.63 ในปี 2561 สาเหตุหลักที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจาก ราคาขายผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปและเหล็กแท่งในต่างประเทศลดลงอย่างรวดเร็วตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2561 เป็นผลจากราคาขายที่ลดลงในไตรมาส 4 ทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง

กำไรจากการดำเนินงาน

ในปี 2562 บริษัทมีขาดทุนจากการดำเนินงาน 417 ล้านบาท มีอัตราที่ลดลงร้อยละ 0.15 ในปี 2561 จากร้อยละ -4.37 ของปี 2562 เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานในปี 2561 เท่ากับ 15.53 ล้านบาท ลดลงจากร้อยละ 2.88 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 0.15 ในปี 2561 เป็นผลทำให้กำไรขั้นต้น ลดลง

กำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ -998 ล้านบาท อัตราขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 0.15 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 2.713.18 ของปี 2562 ขาดทุนสุทธิ -998 ล้านบาท ในปี 2562 ส่วนใหญ่มาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปและเหล็กแท่งในต่างประเทศลดลง ส่งผลให้ราคาขายผลิตภัณฑ์ต่างๆ ของ บริษัทลดลง บวกกับค่าเงินบาทที่แข็งค่า

ขึ้นเป็นผลให้ยอดขายลดลงทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงนอกจากนี้ในปี 2562 มีการตัดสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์และขาดทุนจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนลดลง 5.35 ล้านบาททำให้ขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น

ในปี 2561 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 36 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 2.51 ในปี 2560 เป็นร้อยละ - 0.34 ของปี 2561 ขาดทุนสุทธิ 36 ล้านบาทในปี 2561 ส่วนใหญ่มาจากราคาขายผลิตภัณฑ์เหล็กสำเร็จรูปและเหล็กแท่งในต่างประเทศลดลงอย่างรวดเร็วตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2561 เป็นผลมาจากราคาขายที่ลดลงในไตรมาส 4 ทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง

#### 14.3 ฐานะทางการเงิน

##### (1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,514 ล้านบาทลดลงร้อยละ 18.78 โดยมีจำนวน 1,506 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 รายการสินทรัพย์หลักที่ทำให้สินทรัพย์ลดลง สาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือและการด้อยค่าของสินทรัพย์จดทะเบียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 8,020 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.17 โดยมีจำนวน 170 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 รายการสินทรัพย์หลักที่ทำให้สินทรัพย์เพิ่มขึ้น ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือและเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ในปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 2,749 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.95 โดยมีจำนวน 773 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 ส่วนใหญ่ลดลงเนื่องจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลง

ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ในปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 3,765 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.30 มีจำนวน 733 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรและ การจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรที่ไม่ได้ใช้งาน

##### คุณภาพของสินทรัพย์

###### สินทรัพย์

วันที่รายงานงบดุล บริษัทจะทำการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาว ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัท หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัท รับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

###### ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 604 ล้านบาท ซึ่งสามารถแบ่งเป็นลูกหนี้กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน 546 ล้านบาท และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 58 ล้านบาทและ ลูกหนี้การค้า 866 ล้านบาท ใน



ปี 2561 โดยสามารถแบ่งออกเป็นลูกหนี้กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน 463 ล้านบาท และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 403 ล้านบาท โดยปกติบริษัทจะให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นเวลา 30 – 180 วัน ในขณะที่ให้เครดิตลูกค้าอื่นๆ แตกต่างกัน เป็นเวลา 10-105 วัน ลูกค้าใหม่รวมทั้งลูกค้าที่ค้างชำระจะต้องมีการชำระเงินตามสัดส่วนที่ตกลงไว้ของจำนวนเงินที่ซื้อก่อนส่งสินค้า

#### ตารางแสดงยอดลูกหนี้การค้า

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2561
ลูกหนี้การค้า – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	58	403
ลูกหนี้การค้าอื่น	546	463
รวมลูกหนี้การค้า	604	866
ลูกหนี้การค้า – กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		
อายุหนี้ค้างยังไม่ถึงกำหนดชำระ	173	197
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	330	204
3 เดือนถึง 6 เดือน	11	11
6 เดือนถึง 12 เดือน	4	3
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	33	47
รวมทั้งสิ้น	546	463
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-34	-48
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	570	818

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจาก 13.66 เท่า ในปี 2561 เป็น 14.43 เท่า ในปี 2562 เนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้นน้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของยอดลูกหนี้โดยเฉลี่ยทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง 0.96 วัน จาก 27.31 วัน ในปี 2561 เป็น 26.35 วัน ในปี 2562

## (2) สภาพคล่อง

### กระแสเงินสด

ในปี 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลงสุทธิเป็น -160 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็น 424 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดระหว่างปีดังนี้

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 219 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน -157 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน -222 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ -160 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 219 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือ

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน -157ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากการซื้อเครื่องจักรใหม่และลงทุนในบริษัทร่วม

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน-222ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

#### อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 1.28 เท่า และ 1.32 เท่า ในปี 2562 และ ปี 2561 ตามลำดับ โดยไม่มีความแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญ

#### ระยะเวลาครบกำหนดของหนี้ระยะสั้นที่มีผลต่อสภาพคล่องของบริษัท

ในช่วงปี 2562 รายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีถือเป็นรายการสำคัญในส่วนของหนี้สินหมุนเวียน โดยสามรายการแรกเป็นหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นข้างต้นได้ถูกนำมาใช้เพื่อจัดซื้อวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต จึงไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ลดลงจาก 17.41 เท่า ในปี 2561 เป็น 14.37 เท่า ในปี 2562 เพราะรอบระยะเวลาชำระหนี้ของเจ้าหนี้ยาวขึ้น เพราะฉะนั้นจึงทำให้ระยะเวลาจ่ายหนี้เพิ่มขึ้น 4.38 วัน จาก 20.68 วัน ในปี 2561 เป็น 25.06 วัน ในปี 2562

### **(3) รายจ่ายลงทุน**

ในปี 2562 และ ปี 2561 ที่ผ่านมา บริษัทมีรายจ่ายลงทุนเป็นจำนวน 112 ล้านบาท และ 208 ล้านบาท ตามลำดับ

### **(4) แหล่งที่มาของเงินทุน**

#### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ในปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.52 เท่า และ 0.52 เท่า มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์ เป็น 0.34 เท่า และ 0.34 เท่า ระหว่างปี 2562 และปี 2561 นั่นคือบริษัทมีความเสี่ยงน้อย ซึ่งแสดงถึงความมั่นคงของโครงสร้างเงินทุน

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 4,292 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.90 หรือเป็นจำนวน 1,000 ล้านบาท จากปี 2561 เนื่องจากมีขาดทุนสุทธิในปี 2562

### หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวม 2,223 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 34.13 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาว และส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 4,334 ล้านบาท หรือร้อยละ 134 ของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ แสดงให้เห็นถึงว่าบริษัทมี โครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง

#### **(5) ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต**

ผลิตภัณฑ์ของ บริษัท ส่วนใหญ่เป็นเหล็กหล่อหล่อเหล็กสกรู, สลักเกลียว และเหล็กเส้นเสริมคอนกรีต รวมถึงเหล็กแท่งเป็นวัตถุดิบที่ผลิตเองโดย บริษัท ย่อยแม้ว่าการแข่งขันในตลาดจะรุนแรงมากขึ้นในอนาคต บริษัท เชื่อมั่นว่าด้วยคุณภาพที่ดีเยี่ยมและความหลากหลายของผลิตภัณฑ์ มีขอบข่ายการผลิตต่อเนื่องในแนวตั้ง อย่างครบวงจรจะนำมาซึ่งความได้เปรียบในการแข่งขันให้กับ บริษัท